Department of Finance

2007-03078/

News Release

Immediate release

Ottawa, October 4, 2006
2006-054

More Flexibility to Seniors in the Management of Their Life Income Funds

The Honourable Jim Flaherty, Minister of Finance, today announced that the regulations to immediately remove the requirement to convert federally regulated life income funds (LIFs) to life annuities at age 80 have now come into force. The regulations were published in the *Canada Gazette*.

"Seniors have asked for a greater degree of control over their retirement savings and this initiative will help give it to them," stated Minister Flaherty.

A LIF is a special registered retirement income fund into which funds from pension plans or other locked-in retirement funds can be transferred. Typically, they are used by individuals who are going through a change in employment and as a result have to convert their locked-in employer sponsored pension plan into a transferable investment vehicle, or who simply want more flexibility than a traditional life annuity provides.

Under these changes, maximum permitted withdrawals for those aged 80-90 are to be calculated by extending the method previously used for those under the age of 80 rather than requiring that all remaining funds be converted into an annuity. Those 90 and over will be allowed to withdraw 100 per cent of the funds in their LIF.

Today's announced changes apply only to federally regulated LIFs.

For further information, media may contact:

Eric Richer
Press Secretary
Office of the Minister of Finance
613-996-7861

David Gamble
Media Relations
Department of Finance
613-996-8080

www.fin.gc.ca

If you would like to receive automatic e-mail notification of all news releases, please visit the Department of Finance website at www.fin.gc.ca/scripts/register_e.asp

Government of Canada Gouvernement du Canada

Canada

Ministère des Finances

Communiqué

Diffusion immédiate

Ottawa, le 4 octobre, 2006
2006-054

Plus de souplesse pour les aînés dans la gestion de leurs fonds de revenu viager

L'honorable Jim Flaherty, ministre des Finances, a annoncé aujourd'hui l'entrée en vigueur d'un règlement qui supprime dès maintenant l'exigence selon laquelle les aînés doivent convertir leurs fonds de revenu viager en rentes viagères lorsqu'ils atteignent l'âge de 80 ans. Ce règlement a été publié dans la *Gazette du Canada*.

« Les aînés ont demandé d'avoir un plus grand contrôle sur leur épargne-retraite, et cette mesure devrait les aider à l'obtenir », a déclaré le ministre.

Un fonds de revenu viager est un type spécial de fonds enregistré d'épargne-retraite où l'on peut transférer des sommes provenant de régimes de pension ou d'autres fonds de retraite immobilisés. Habituellement, les particuliers y ont recours lorsqu'ils changent d'emploi et doivent convertir leur régime de pension immobilisé en un moyen de placement transférable, ou simplement parce qu'ils désirent plus de souplesse que n'offrent les rentes viagères habituelles.

En vertu des modifications annoncées, lorsqu'ils atteignent l'âge de 80 ans, les aînés ne seront plus tenus de convertir leurs fonds de revenu viager en rentes viagères. Jusqu'à l'âge de 90 ans, ils pourront continuer d'effectuer des retraits maximaux calculés selon la même méthode qui sert déjà pour les personnes de moins de 80 ans. Lorsqu'ils atteindront 90 ans, ils pourront retirer la totalité du solde de leurs fonds de revenu viager.

Les modifications annoncées aujourd'hui s'appliquent uniquement aux fonds de revenu viager sous réglementation fédérale.

Pour plus de renseignements, les médias peuvent communiquer avec :

Eric Richer
Attaché de presse
Cabinet du ministre des Finances
613-996-7861

David Gamble
Relations avec les médias
Ministère des Finances
613-996-8080

www.fin.gc.ca

Si vous désirez recevoir un courriel vous avisant automatiquement à chaque émission d'un communiqué de presse, veuillez visiter le site Web du ministère des Finances à l'adresse suivante : www.fin.gc.ca/scripts/register_f.asp